



*Капиталовите пазари  
и влиянието на войната в Украйна*

*7 – 14 март, 2022 г.*

*В периода 7-14 март капиталовите пазари бяха повлияни от редица новини, свързани с войната в Украйна:*

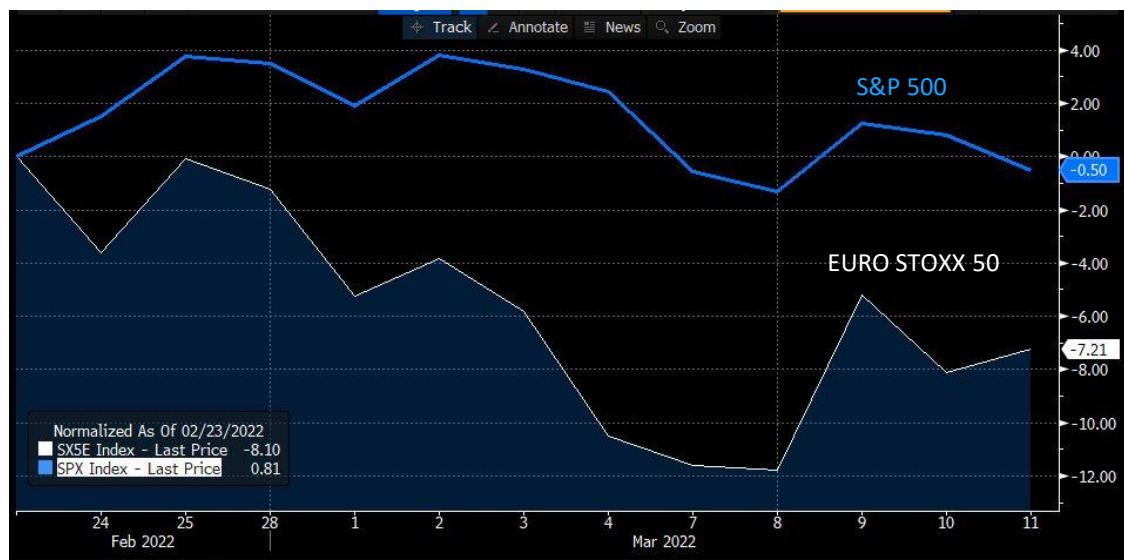
- Разширяване на санкциите срещу Русия и щатската забрана за внос на петрол от Русия;*
- Възможността Русия да обслужва държавния си дълг в рубли, включително деноминирания в чуждестранна валута, докато част от резервите ѝ не бъде размразени;*
- Позитивни констатации от руските и украинските преговорни екипи за сближаване на позициите, коментирани и от президента Путин.*

*Макар и не много убедителни, позитивните сигнали за възможен напредък в преговорите дадоха стимул на капиталовите пазари, а цената на петрола се върна на нива около 105 долара за барел (сорт „Брент“ ) от рекордните си почти 130 долара преди седмица.*

*През седмицата водещите индекси на европейските пазари (Euro Stoxx 50, DAX, CAC) компенсиряха част от спадовете си от началото на военните действия, а движението на американските индекси (S&P 500, Nasdaq) беше с по-незначителни промени и в двете посоки.*

## Чуждестранни пазари

Изменения на индексите  
EURO STOXX 50 и S&P 500 спрямо началото на войната  
(период 23/2-11/3, 2022 – Източник: Bloomberg)



## Пазарни индекси и резултати на фондове

Измененията на водещи индекси върху акции, дългови инструменти и цени на суровини, както и представянето на фондове, управлявани от «ДСК Управление на активи» АД, чиято инвестиционна стратегия е насочена към подобни класове активи и пазари – от началото на военните действия (за периода 23 февруари - 11 март, т.г. )

\*На база стойности на индексите за периода 23/2 – 11/3 2022 г., вкл.

\*На база НСАД на фондовете, определена за стойност на активите 23/2 – 11/3 2022 г. и публикувани на следващия работен ден.

### Изменение

### Индекс - акции

-0,50%

S&P 500

-1,49%

NASDAQ

-7,21%

Euro STOXX 50

-6,86%

DAX



### Изменение

### Фондове в акции

+1,48%

ДСК Динамика

+1,62%

ДСК Глобални защитни компании

-3,13%

ДСК-ОТП Премиум Микс

-0,93%

ДСК Глобални компании



### Изменение

### Суровини

+3,90%

Злато

+16,35%

Петрол (брент)



### Изменение

### Индекс - облигации

-5,95%

J.P.Morgan EMBIG Diversified  
Hedged Euro Index



### Изменение

### Фондове в облигации

-2,09%

ДСК Стандарт

-1,94%

ДСК Евро Актив



## Български пазар

В синхрон с европейските пазари, БФБ завърши седмицата на положителна територия. Някои от позициите, които бяха най-силно разпродадени предходната седмица, сега се радваха на засилен интерес от инвеститорите, които увеличиха позициите си на БФБ.

Въпреки това, традиционно ниската ликвидност на местния пазар попречи ръстът да е по-значим, като обикновено за по-силно положително движение на БФБ е необходимо международните пазари да намалят волатилността си и да отчетат добри резултати за малко по-дълъг период от време.

Стойности и дневно изменение на SOFIX за периода 23/2 – 11/3, 2022 г.

11.3.2022	579,31	1,55%
10.3.2022	570,49	-1,00%
9.3.2022	576,23	5,29%
8.3.2022	547,27	1,54%
7.3.2022	538,96	-6,17%
4.3.2022	574,42	-2,22%
2.3.2022	587,48	-0,92%
1.3.2022	592,93	-0,38%
28.2.2022	595,22	-1,98%
25.2.2022	607,24	1,90%
24.2.2022	595,89	-1,90%
23.2.2022	607,44	-1,25%

## Пазарни индекси и резултати на фондове

Данни за измененията в периода 23/2 -11/3 т.г. на индекса SOFIX на Българска фондова борса и представянето на фондове, управлявани от «ДСК Управление на Активи» АД, чиято инвестиционна стратегия е насочена основно към този пазар.

Изменение	Индекс - акции
-4,63%	SOFIX



Изменение	Фондове
-2,95%	ДСК Растеж
-2,50%	ДСК Баланс



\*На база стойности на SOFIX за периода 23/2 – 11/3, 2022 г., вкл.

\*На база НСАД на фондовете, определена за стойност на активите 23/2 – 11/3, 2022 г. и публикувани на следващия работен ден.



## *Събития с потенциал за въздействие върху пазарите през седмицата 14-21 март, 2022 г.:*

- Решения на Федералния резерв на САЩ – възможно увеличение на целевата лихва с четвърт процентен пункт (от нула, понастоящем). Очакват се и неговите прогнози за лихвените проценти, инфлацията и икономиката, предвид несигурността в геополитически план;*
- Нови срещи на преговорните екипи на Русия и Украйна – с потенциал за напредък в търсенето на дипломатическо решение на конфликта.*
- Ескалация на регионалните конфликти след ракетно нападение върху американско консулство в Ирак и след израелски удари близо до Дамаск (Сирия) – възможно въздействие върху цените на петрола;*
- Нарастващ брой случаи на Covid-19 в Шенжен - голям производствен център в Китай, а също и в Шанхай и в провинция Джилин, Северен Китай – допълнителни затруднения във веригата на доставки.*

*Този материал не е препоръка за инвестиционно решение. Инвеститорите трябва да имат предвид, че стойността на дяловете на фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и те поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на фонд не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата, или с друг вид гаранция. Бъдещите резултати от дейността на фонда не са задължително свързани с резултатите от предходни периоди.*